



e



Delårsrapport 1.1–30.9.2021

Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo

Nyckeltal januari-september 2021

Placeringstillgångar

28,3 md euro

Avkastning

9,4 %

Nominell avkastning under tio år

6,7 %

Solvensnivå

126,9 %

Premieinkomst

2 999 mn euro

Utbetalda pensioner och
övriga ersättningar

3 010 mn euro

Kundtillfredsställelsen i fokus

- I ljuset av NPS-talen har kundtillfredsställelsen med försäkrings- och pensionstjänsterna fortsatt att utvecklas positivt.
- Pensionshandläggningen är smidig och ett beslut om ålderspension kunde t.ex. utfärdas inom två dagar.
- Efter redovisningsperioden placerade vi oss på andra plats i tävlingen Kundens röst med telefontjänsten för företagskunder.
- Vi förlängde bl.a. våra kundservicetider från ingången av september för att tillgängligheten ännu bättre ska motsvara våra kunders förväntningar.
- Vi utvecklade webbtjänsten med nya funktioner och utvidgade bland annat chattbot-funktionerna.





Rehabiliteringens effektivitet förbättrades

- Av dem som deltog i Elos yrkesinriktade rehabilitering kunde 76 procent återgå till arbetsmarknaden. Rehabiliteringens effektivitet förbättrades från motsvarande period året innan.
- Vi har observerat att företagarna ofta söker hjälp för problem med arbetsförmågan alltför sent och inte utnyttjar möjligheten till rehabilitering som stöds av arbetspensionsbolaget. Av de företagare som deltog i rehabilitering kunde emellertid 79 procent återgå till arbetsmarknaden.
- Antalet nya invalidpensionsbeslut minskade med 9 procent från motsvarande period året innan.
- Covid-19 syntes fortfarande i form av några ansökningar om invalidpension, men någon mer långsiktig tillväxttrend kan inte ses.

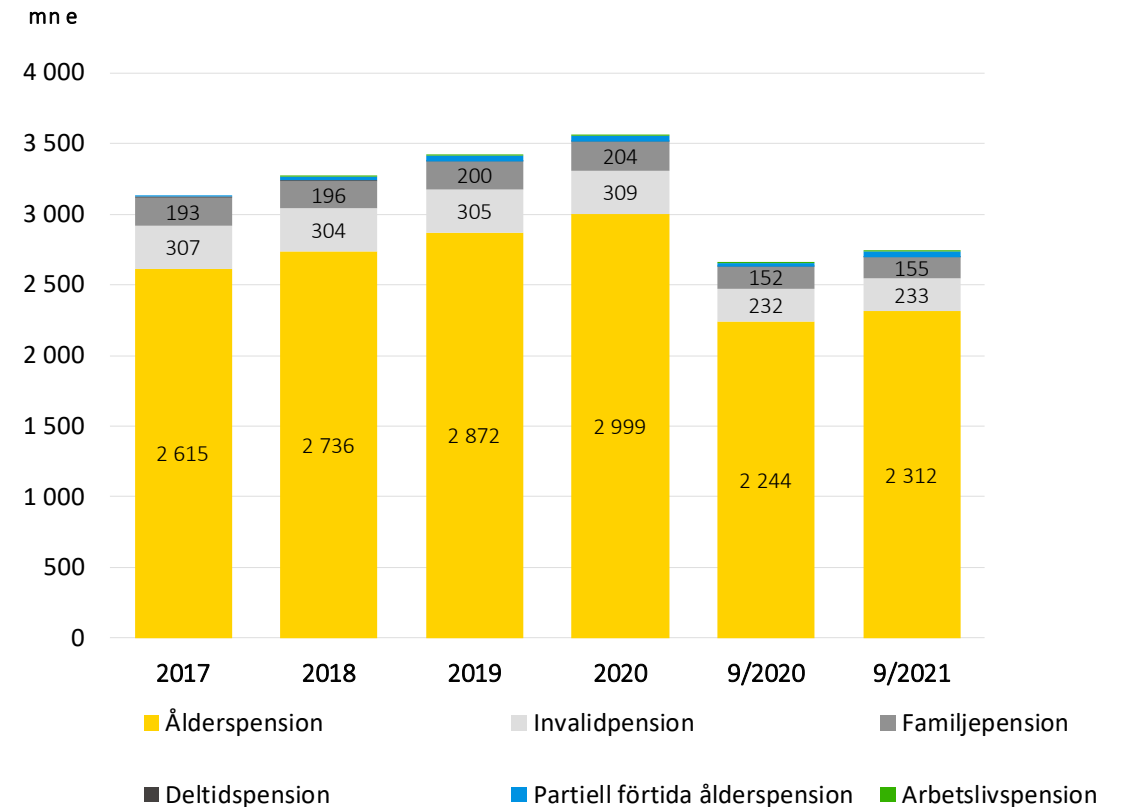
Antalet pensionsbeslut är nästan oförändrat

Pensionsbeslut enligt pensionsslag

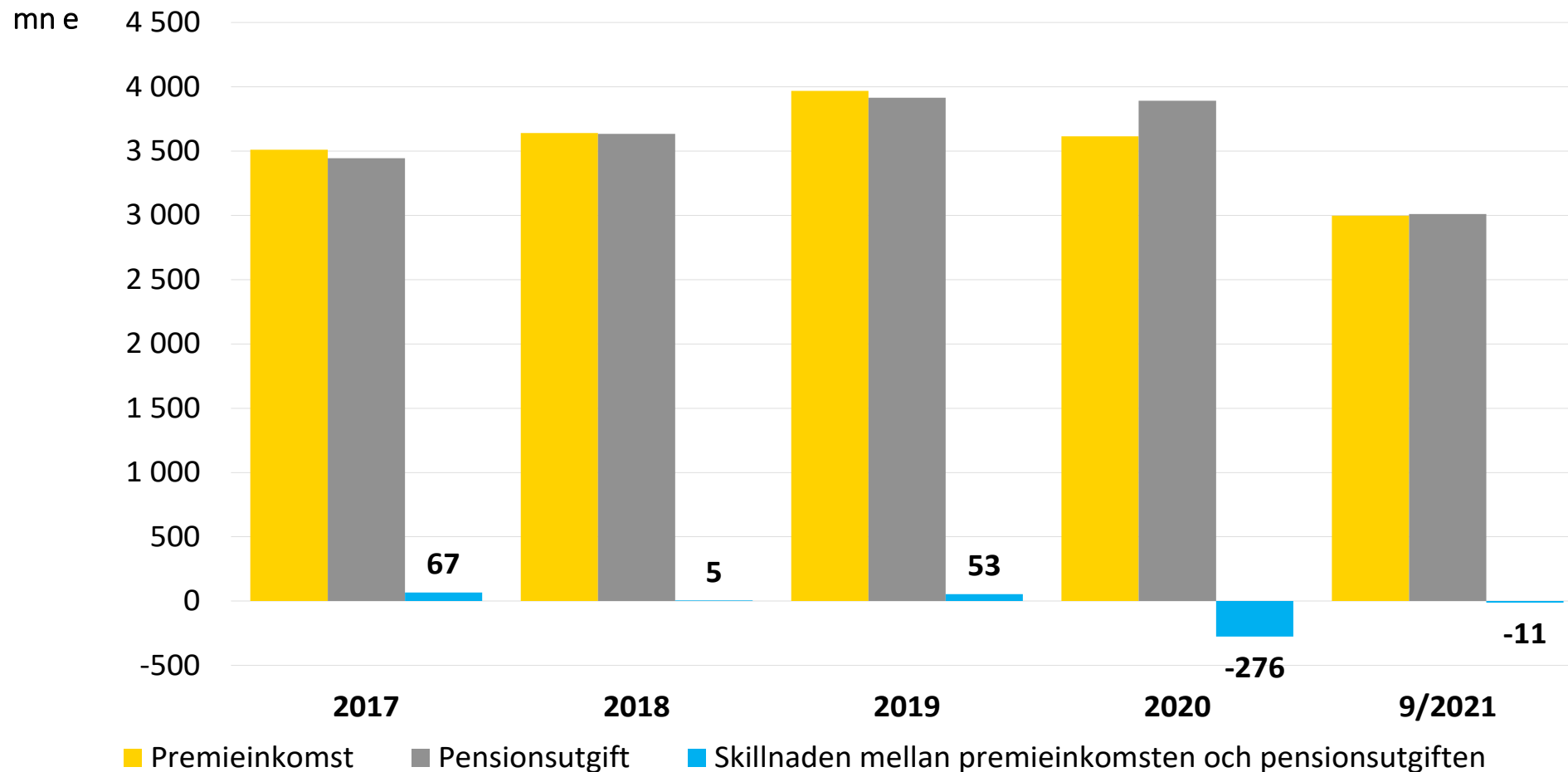
	1-9/2021	1-9/2020
Ålderspension	5 728	5 057
Partiell förtida ålderspension	1 671	1 769
Invalidpension	8 891	9 356
Familjepension	1 684	1 644
Beslut om rätt till rehabilitering	1 499	1 499
Arbetslivspension	32	22
Sammanlagt	19 505	19 347

- Antalet nya beslut om invalidpension var 4 513 (4 947).

Betalda pensioner enligt pensionsslag 2017–9/2021



Premieinkomsten och pensionsutgiften på ungefär samma nivå



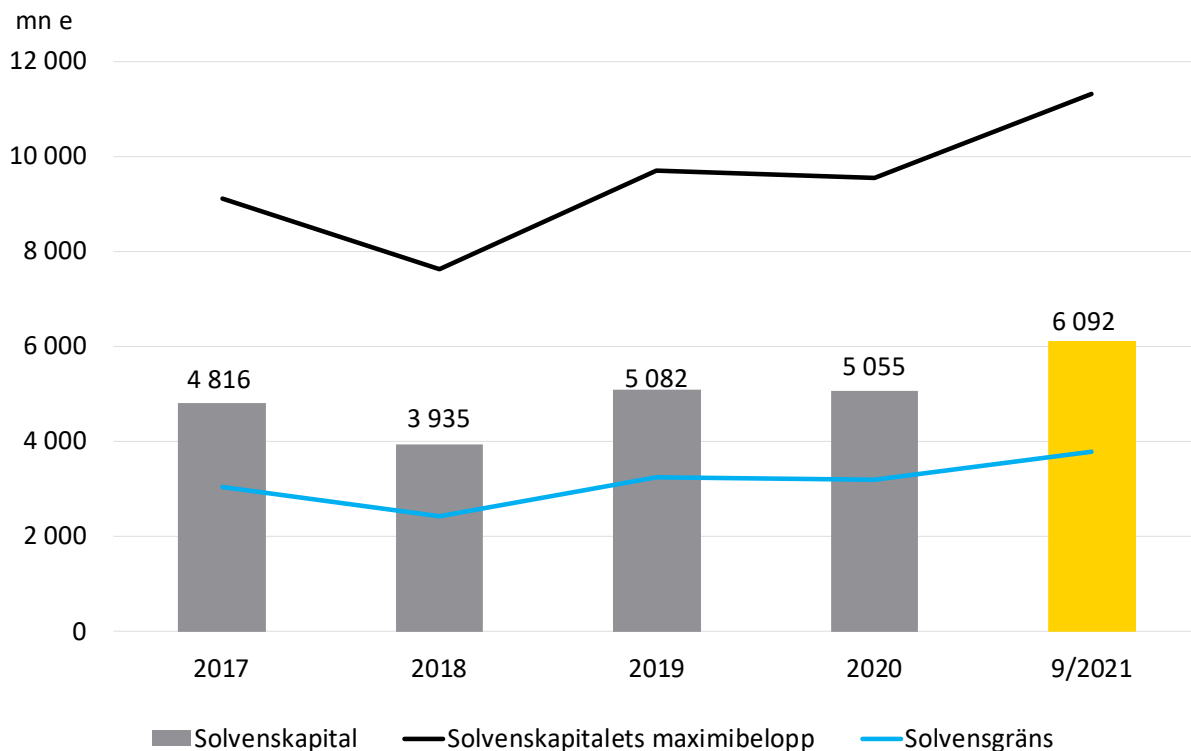
Intäkterna av placeringsverksamheten var 2,4 miljarder euro

mn euro	1.1.–30.9.2021	1.1.–30.9.2020
Totalt resultat	1 038,3	-782,2
Försäkringsrörelsens resultat	9,8	-12,1
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	999,7	-798,0
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde (+)	2 414,9	-412,2
Avkastningskrav på ansvarsskulden (-)	-1 415,2	-385,9
Omkostnadsrörelsens resultat	26,1	24,1
Övrigt resultat	2,7	3,8

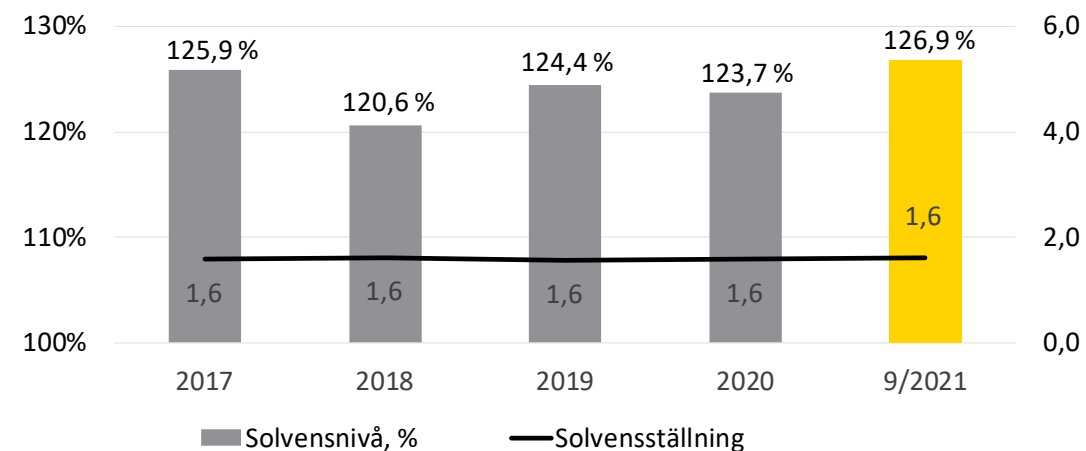
Disposition av resultatet	1 038,3	-782,2
Till förändring av solvensen	1 038,3	-782,2
Till förändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	-248,8	-303,7
Till förändring av värderingsdifferenserna	1 287,1	-478,5
Till förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	0,0	0,0
Till räkenskapsperiodens vinst	0,0	0,0
Till överföring till kundåterbärningar	0,0	0,0

Solvenskapitalet stärktes med 1 miljard och är ca 6 miljarder euro

Solvensnyckeltal



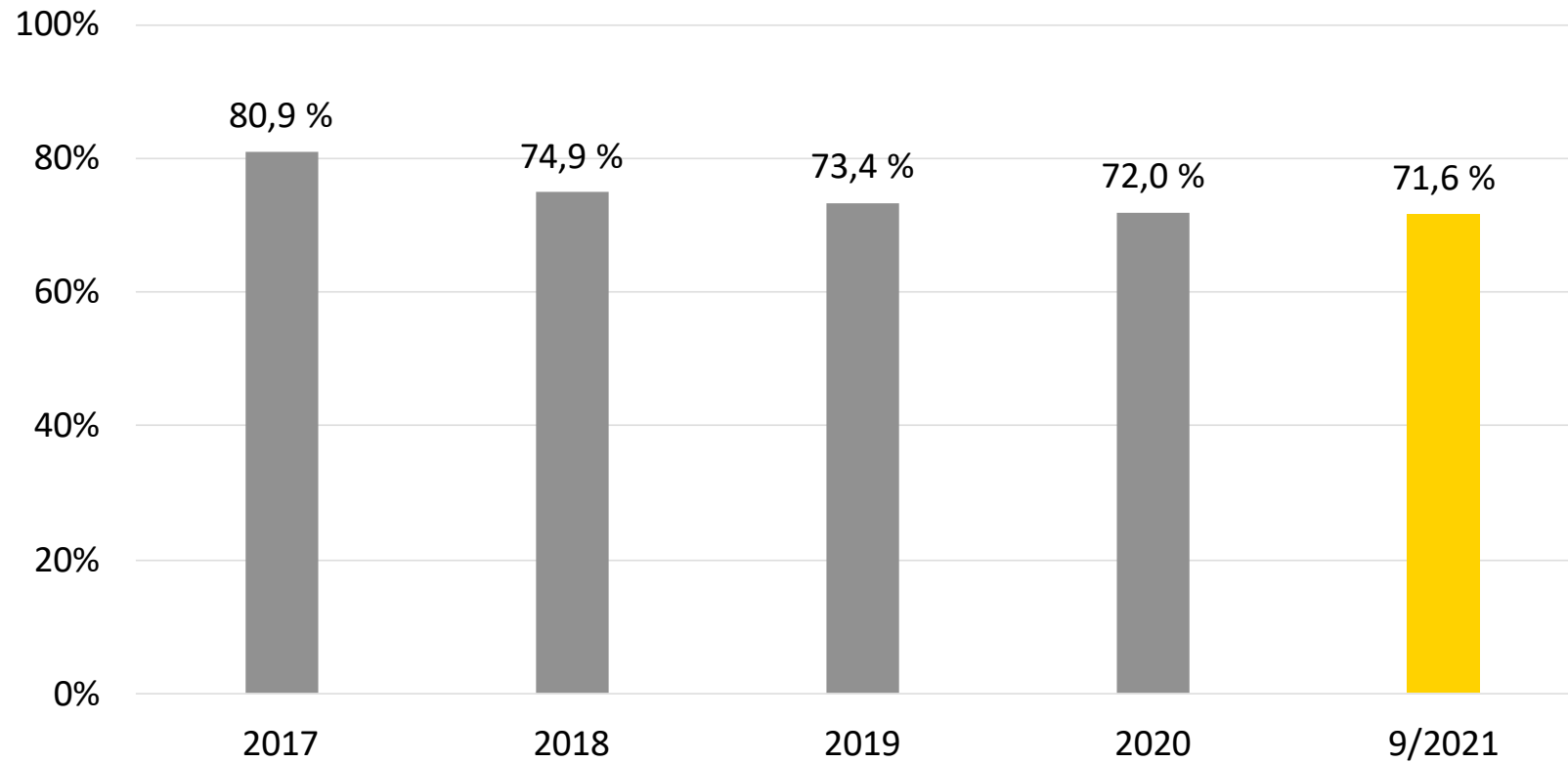
Solvensnivå och -ställning 2017–9/2021



- Solvenskapitalet ökade från året innan med 1 037,1 miljoner euro
- Pensionstillgångarna i förhållande till ansvarsskulden, dvs. solvensnivån, var 126,9 %
- Solvenskapitalet var 1,6-faldigt i förhållande till solvensgränsen.

Omkostnadsrörelsens resultat på en god nivå

Driftkostnaderna i % av omkostnadsinkomsten





Utveckling av ansvarsfullheten

- Vi anslöt oss till initiativet Net Zero Asset Owner Commitment, där Elo förbinder sig till en klimatneutral placeringsportfölj senast fram till år 2050.
- Tillsammans med över 50 andra medlemsländer i IIGCC undertecknade vi ett brev till företagen, i vilket de uppmanas beakta klimatrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.
- Under redovisningsperioden deltog vi bland annat i kampanjen #IStartedThis, som genomförs tillsammans med Inklusiiv ry och som sporrar till företagsamhet oberoende av bakgrund eller utgångsläge.
- Vi fortsatte att genomföra åtgärder enligt Oikoties kampanj Ansvarsfull arbetsgivare. De arbetsgivare som deltar i kampanjen förbinder sig att utveckla och främja de sex riktlinjerna som utmärker en ansvarsfull arbetsgivare och som inverkar både på personalens välbefinnande, motivation och engagemang hos arbetsgivaren.

Den ekonomiska omvärlden

- Världsekonomins tillväxt avmattades på grund av smittvågorna till följd av coronavirusvarianten, de ekonomiska stimuleringsåtgärdernas avtagande effekt samt kapacitets- och resursbegränsningar.
- På placeringsmarknaden var man orolig för att kostnadstrycket på grund av begränsningarna i utbudet skulle leda till en mer långvarig inflation. Samtidigt har tillväxtutmaningarna ökat på grund av det försvagade konjunkturläget i Kina.
- I Finland återhämtade sig ekonomin i snabb takt under sommaren tack vare bygginvesteringar och den privata konsumtionen. Återhämtningen av den globala industrikonjunkturen och särskilt i Europa påskyndade aktiviteten inom den inhemska industrin och exporten. Produktionsvolymerna inom industrin återgick under sommaren till samma nivå som före coronakrisen.
- Oberoende av tillväxtriskerna har nästan alla de viktigaste centralbankerna fortsatt att bedriva en stimulerande penningpolitisk linje.

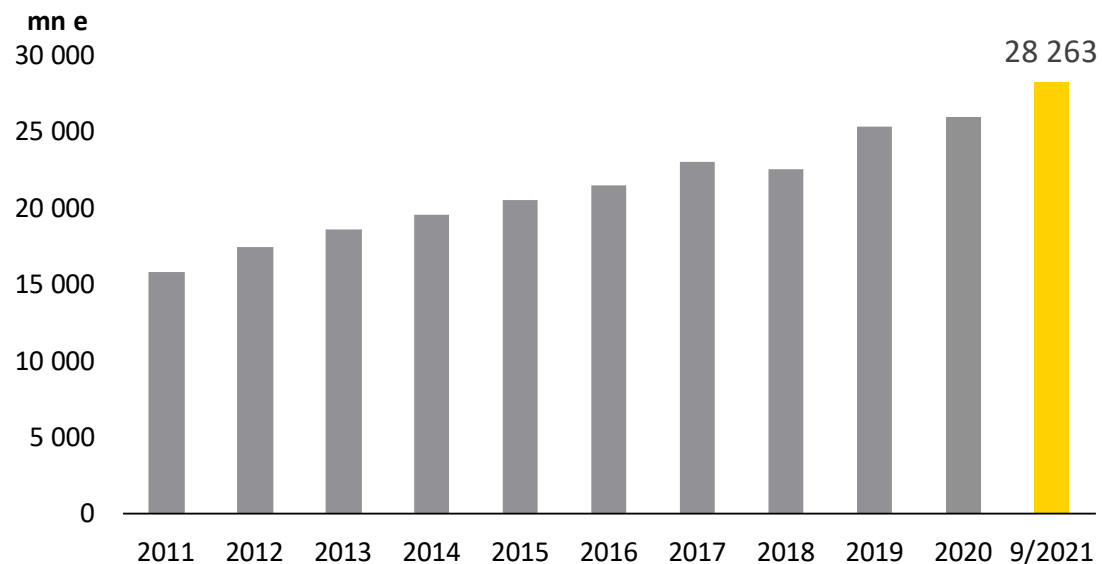


Nyckeltal för redovisningsperioden

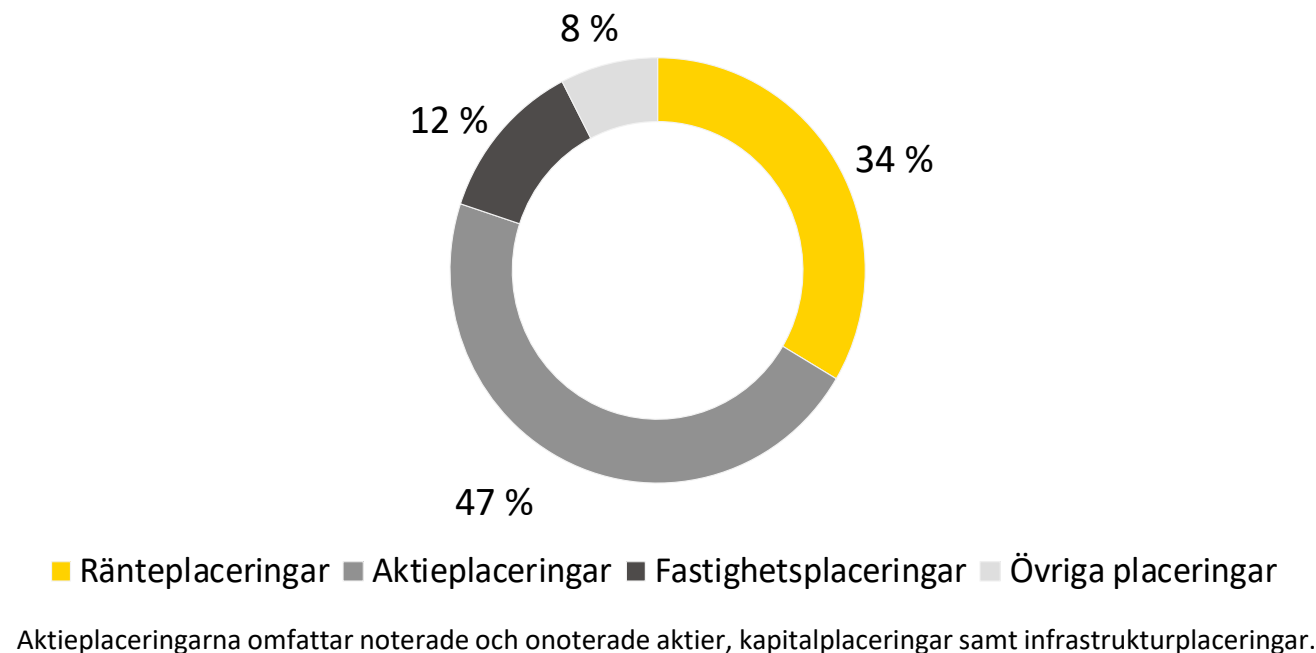
	9/2021	9/2020	2020
Placeringsstillgångar till verkligt värde, mn euro	28 262,7	24 641,6	25 898,1
Nettointäkter av placeringsverksamheten på det sysselsatta kapitalet, %	9,4 %	-1,6 %	3,6 %
Genomsnittlig nominell avkastning 10 år	6,7 %	5,0 %	5,3 %
Genomsnittlig nominell avkastning 5 år	6,6 %	5,0 %	5,5 %
Premieinkomst, mn euro	2 998,7	2 686,0	3 615,6
Utbetalda pensioner och övriga ersättningar, mn euro	3 010,2	2 908,3	3 891,9
Ansvarsskuld, mn euro	23 445,4	21 653,3	22 381,4
ArPL-försäkringstagare	51 000	47 800	48 300
FöPL-försäkringstagare	83 900	83 000	83 600
Pensionstagare	245 800	242 900	243 600
Omkostnadsrörelsens resultat, mn euro	26,1	24,1	33,2
Driftskostnader av omkostnadsinkomsten, %	71,6 %	72,6 %	72,0 %
Solvenskapital, mn euro	6 092,4	4 297,9	5 055,4
Solvensställning	1,6	1,4	1,6
Solvensnivå, %	126,9 %	120,6 %	123,7 %

Placeringstillgångarna växer starkt

Placeringstillgångarnas utveckling 2011–9/2021

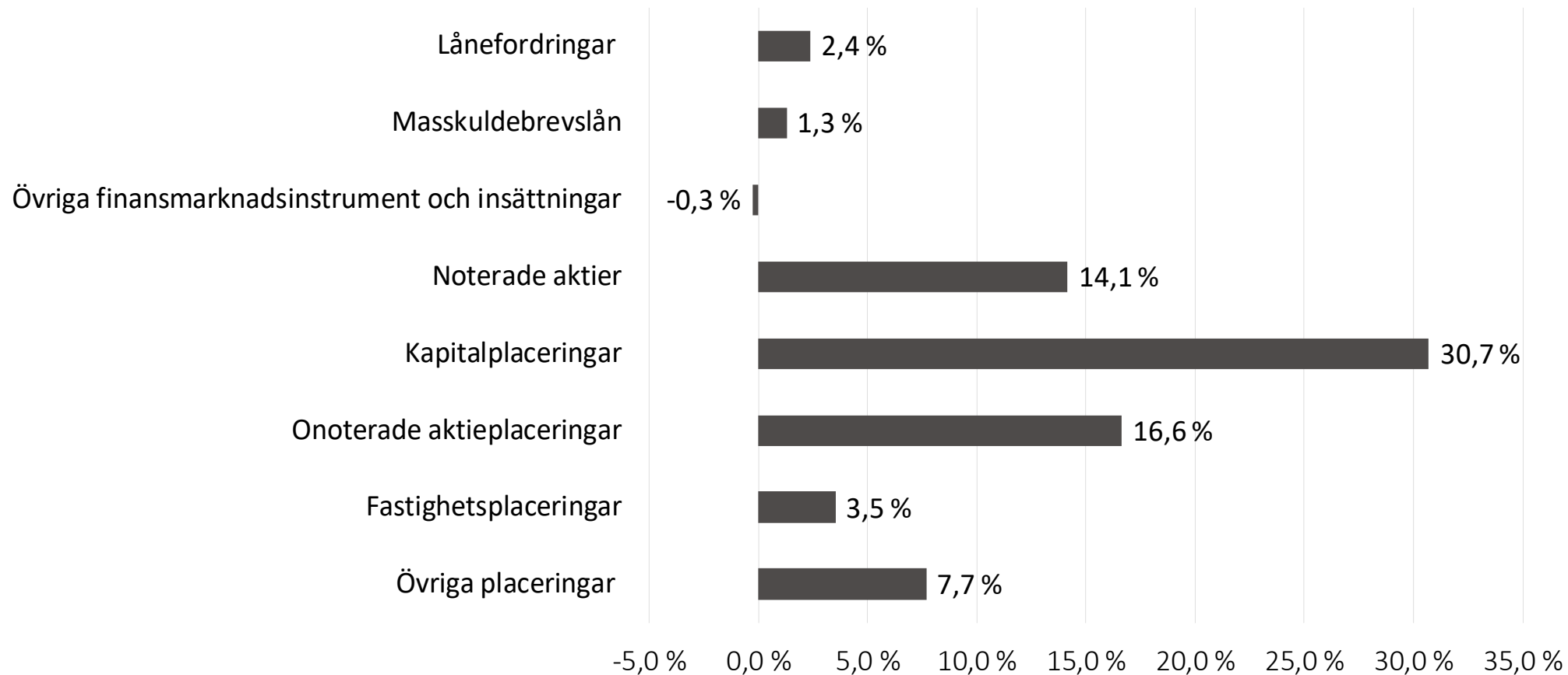


Placeringsfördelningen 30.9.2021



Utvecklingen av kapitalfundsplaceringarna var rekordstark

Placeringarnas avkastning enligt tillgångsklass 1.1.–30.9.2021



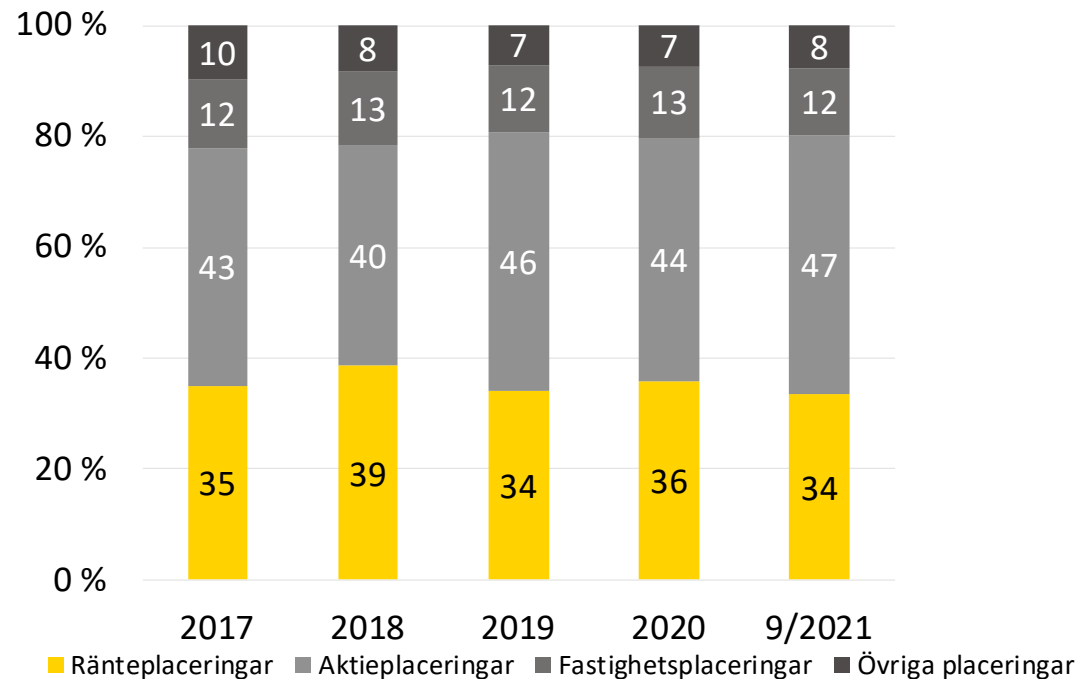
Placeringarna avkastade 9,4 %

	Grundfördelning		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	9 345,0	33,1	8 267,5	29,3	1,0	
Lånefordringar	446,0	1,6	446,0	1,6	2,4	
Masskuldebrevslån	6 973,1	24,7	5 760,9	20,4	1,3	10,5
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	3 211,2	11,4	2 133,7	7,5	-1,4	
Masskuldebrevslån i andra samfund	3 761,9	13,3	3 627,2	12,8	3,0	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1 925,9	6,8	2 060,6	7,3	-0,3	
Aktieplaceringar	13 320,3	47,1	13 159,6	46,6	18,1	
Noterade aktier	9 299,6	32,9	9 139,0	32,3	14,1	16,7
Kapitalplaceringar	3 451,8	12,2	3 451,8	12,2	30,7	
Onoterade aktieplaceringar	568,9	2,0	568,9	2,0	16,6	
Fastighetsplaceringar	3 483,1	12,3	3 483,1	12,3	3,5	
Direkta fastighetsplaceringar	2 499,0	8,8	2 499,0	8,8	2,6	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	984,1	3,5	984,1	3,5	5,9	
Övriga placeringar	2 114,3	7,5	2 149,7	7,6	7,7	
Placeringar i hedgefonder	2 101,6	7,4	2 101,6	7,4	6,7	6,4
Råvaruplaceringar	5,3	0,0	46,4	0,2	-	
Övriga placeringar	7,4	0,0	1,7	0,0	-	
Placeringar sammanlagt	28 262,7	100,0	27 059,9	95,7	9,4	7,2
Derivatens inverkan			1 202,8	4,3		
Sammanlagt	28 262,7	100,0	28 262,7	100,0		

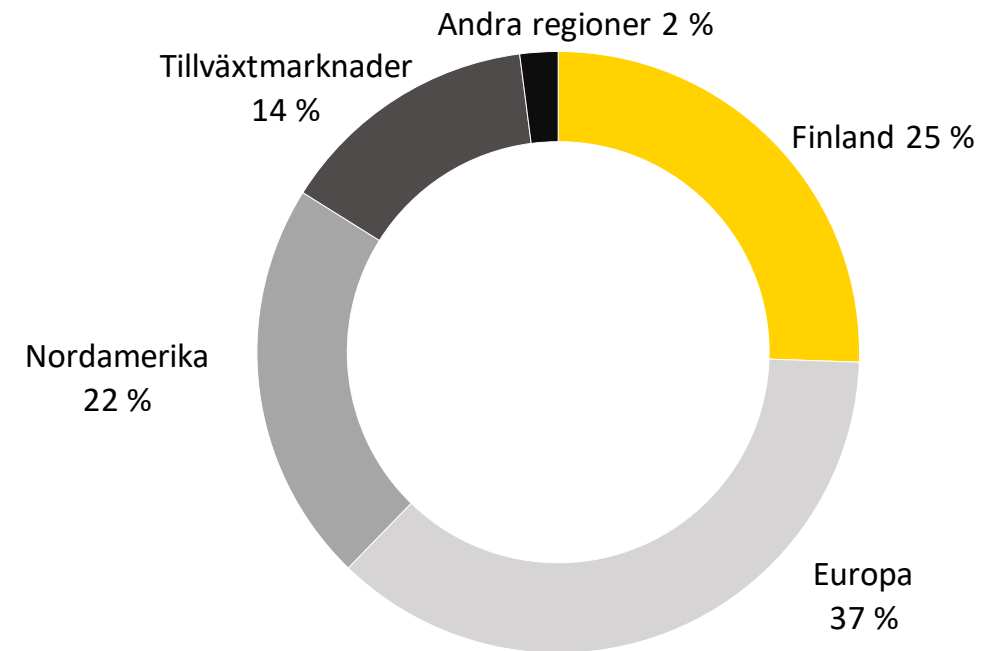
Avkastningen på valutaderivat har under redovisningsperioden bedömts för de olika tillgångsslagen i förhållande till de genomsnittliga tillgångarna i valuta. Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsslag. Masslånens modifierade duration är 3,5. Den öppna valutapositionen är 24,9 % av marknadsvärdet.

Inga betydande ändringar i placeringsallokeringen

Placeringsfördelningens utveckling 2017–9/2021

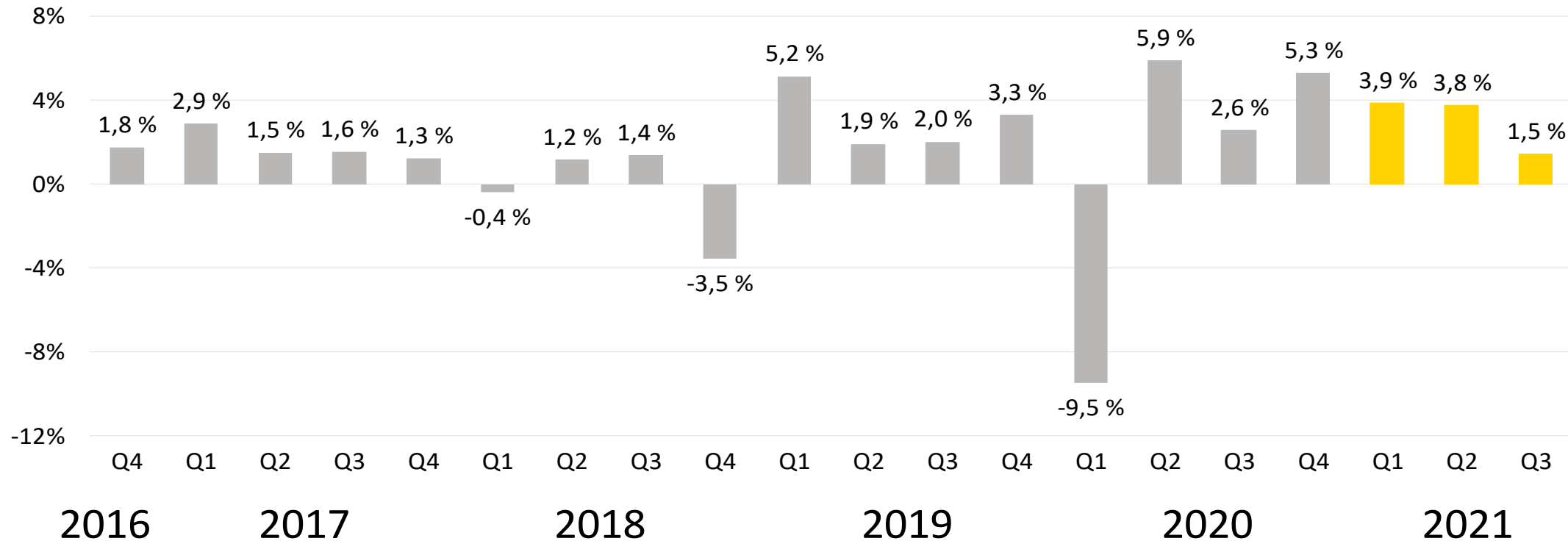


Placeringarnas geografiska fördelning 30.9.2021



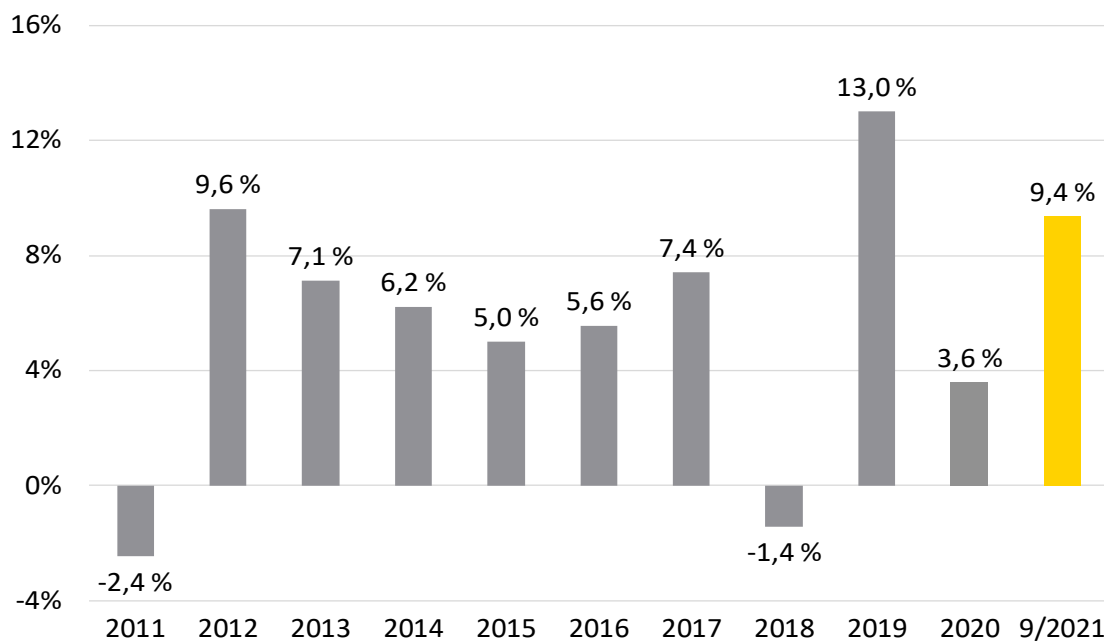
Det tredje kvartalets placeringsavkastning 1,5 procent

Avkastningen 1.1.–30.9.2021 var 9,4 procent

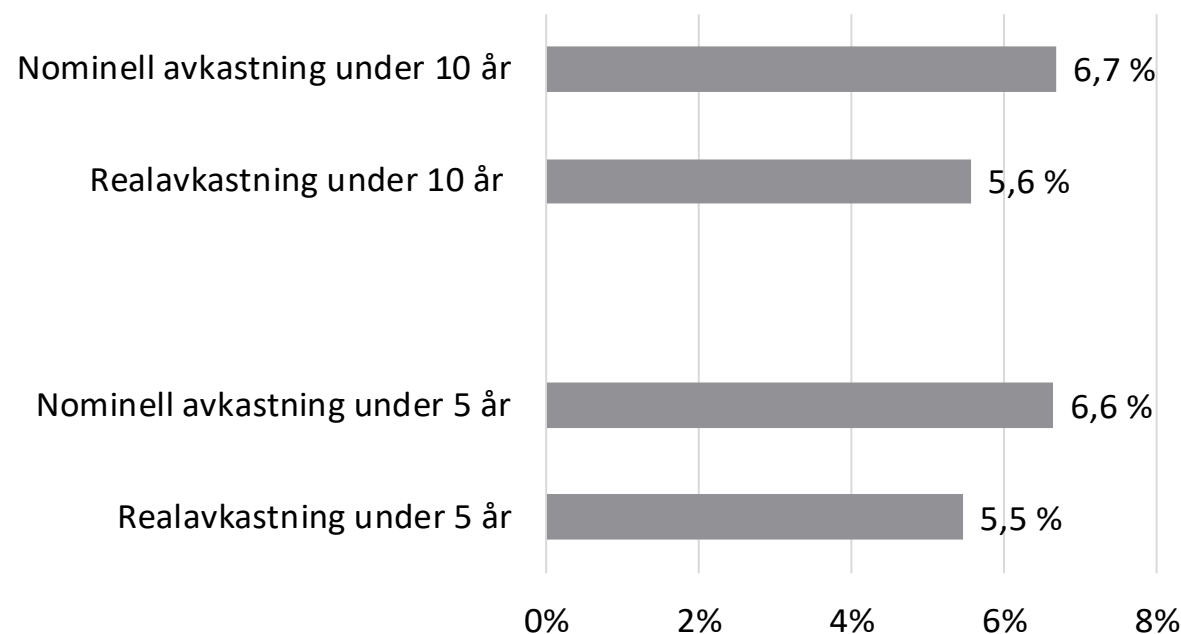


Utvecklingen av placeringsavkastningen på lång sikt

Placeringsavkastningens utveckling 2011–9/2021



Medelavkastning på lång sikt



- Den antagna avkastningen på pensionstillgångarna som Pensionsskyddscentralen använder i sina beräkningar är reellt 2,5 procent om året fram till 2028, varefter den antagna realavkastningen är 3,5 procent om året.

Framtidsutsikter

- Centralbankerna balanserar mellan tillväxtförväntningar och inflationsrisk.
- En kännbar försvagning i tillväxten och i värsta fall en lågkonjunktur skulle lämna världsekonomin i ett läge där de ekonomiska förlusterna till följd av coronapandemin inte längre kan kompenseras med en stark högkonjunktur. I sådant fall skulle både Fed och ECB ha svårt att dra sig ur en lätt penningpolitik.
- Världsekonomin väntas allmänt växa med 4,5 procent och i Finland väntas tillväxten stiga till nästan 3 procent år 2022.